


# Fondos Cohen y Actualidad de Mercado

17,07,2017

Cohen™

# Cohen Renta Fija

## View de Mercado

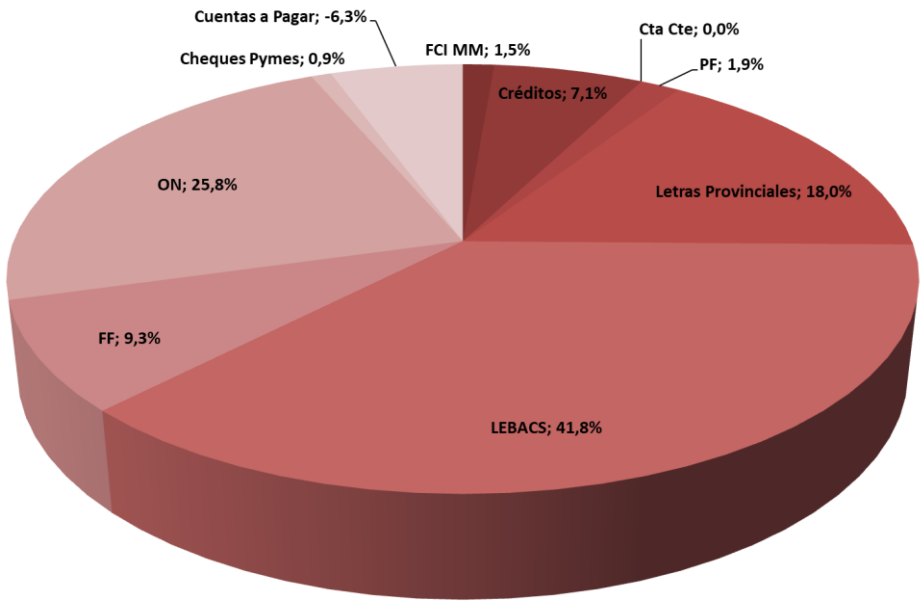
❑ Actualmente, un 42% del Patrimonio Neto del Fondo se encuentra invertido en LEBACs, cuyos vencimientos son de corto plazo (Julio - Agosto). Por otra parte, un 33% del mismo se encuentra compuesto por instrumentos a tasa variable.

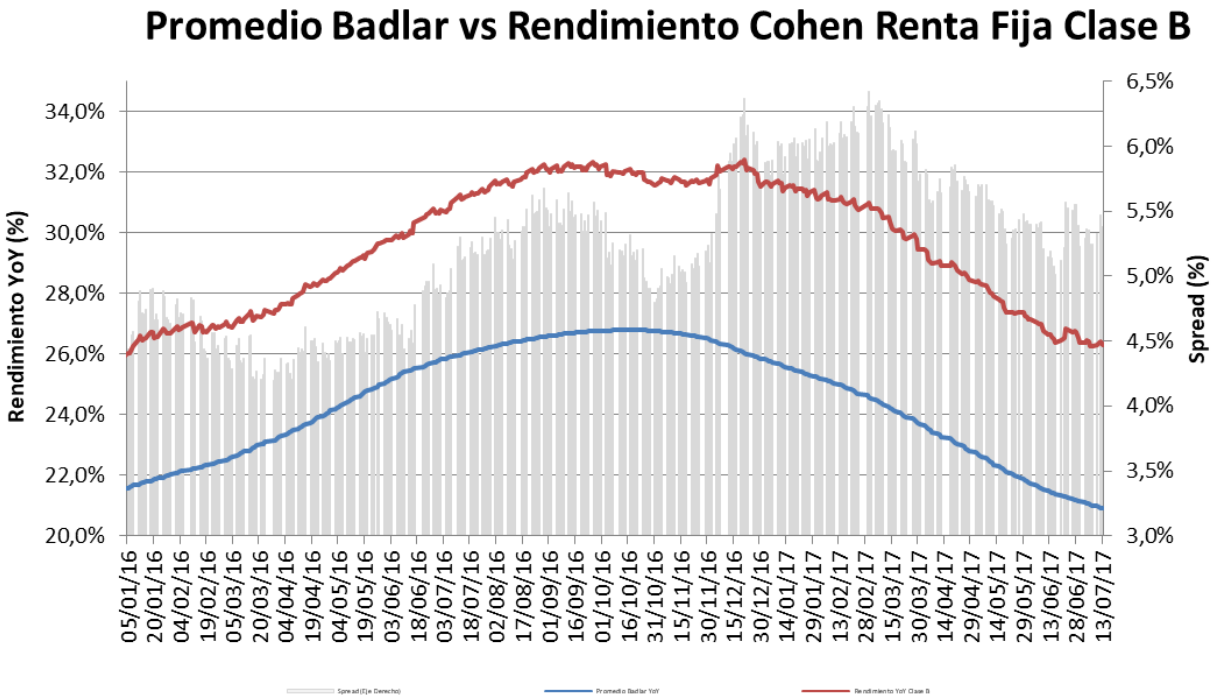
❑ Hacia comienzos de año 2016, ante la suba de tasas viramos la cartera hacia inversiones de renta fija, aumentando la participación en LEBACs y en bonos corporativos líquidos con Spread sobre Badlar superiores al 3%. De esta manera, brindamos al inversor cobertura ante la volatilidad de tasas priorizando en todo momento la liquidez de sus fondos.

❑Por otra parte, la cartera posee aproximadamente un 18% en Letras Provinciales.

| CARTERA CRF | |
|---|---|
| PN Total | 1.629.793.582 |
| Duration (días) | 221 |
| Duration (años) | 0,61 |
| TNA | 24,11% |

| Tipo de Instrumento | Ponderación |
|---|---|
| FCI MM | 1,5% |
| Créditos | 7,1% |
| Cta Cte | 0,0% |
| PF | 1,9% |
| Letras Provinciales | 18,0% |
| LEBACS | 41,8% |
| FF | 9,3% |
| ON | 25,8% |
| Cheques Pymes | 0,9% |
| Cuentas a Pagar | -6,3% |
| Total | 100% |




Promedio Badlar vs Rendimiento Cohen Renta Fija Clase B
Rendimiento YoY (%)
Spread (%)
34,0%
32,0%
30,0%
28,0%
26,0%
24,0%
22,0%
20,0%
6,5%
6,0%
5,5%
5,0%
4,5%
4,0%
3,5%
3,0%
05/01/16
20/01/16
04/02/16
19/02/16
05/03/16
20/03/16
04/04/16
19/04/16
04/05/16
19/05/16
03/06/16
18/06/16
03/07/16
18/07/16
02/08/16
17/08/16
01/09/16
16/09/16
01/10/16
16/10/16
31/10/16
15/11/16
30/11/16
15/12/16
30/12/16
14/01/17
29/01/17
13/02/17
28/02/17
15/03/17
30/03/17
14/04/17
29/04/17
14/05/17
29/05/17
13/06/17
28/06/17
13/07/17

Cohen™

# Cohen Renta Fija Plus

## View de Mercado

❑ Actualmente el 7% de la cartera posee instrumentos dollar-linked, del cual el 100% de los mismos se encuentran cubiertos con posiciones vendidas en Rofex. De esta forma se consigue armar un "sintético" con tasas de rendimiento en pesos superiores a los rendimientos de las LEBACs.

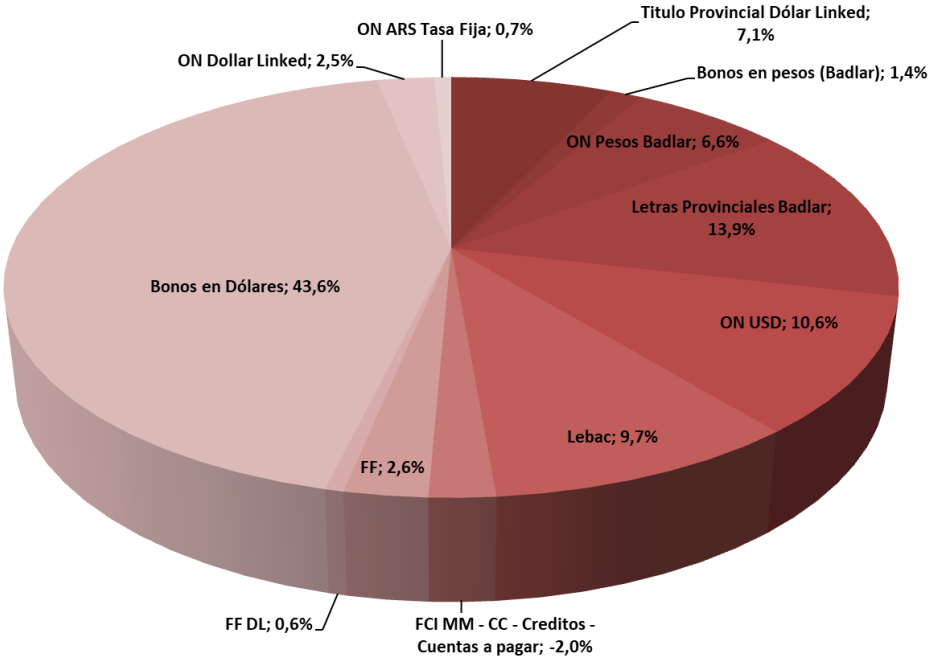
❑Actualmente, la exposición en bonos en dólares es del 44% de la cartera, manteniendo principalmente bonos de alta liquidez como el DICA y el AA37, y de menor liquidez como el PBM24 y el CO26.

❑Por otro lado, las posiciones en pesos a tasa ajustable por Badlar se encuentran actualmente en un 23% de la cartera, a través de ONs, FF y Letras Provinciales, aprovechando la compresión de spreads entre LEBAC y BADLAR.

❑Por último, el fondo posee un 10% en LEBACs, de manera que capturan el escenario de altas tasas reales de interés en moneda local.

| Cartera CRF Plus | | |
|---|---|---|
| PN Total | $ | 559.028.825 |
| Duration (días) | | 1.397 |
| Duration (años) | | 3,83 |

| Tipo de Instrumento | Ponderación |
|---|---|
| Futuro | 45,0% |
| DLR112017 | -3,3% |
| DLR092017 | -3,2% |
| DLR082017 | -15,6% |
| DLR072017 | -22,9% |
| Titulo Publico Dólar Linked | 0,0% |
| Titulo Provincial Dólar Linked | 7,1% |
| Bonos en Dólares | 43,6% |
| ON Dollar Linked | 2,5% |
| ON USD | 10,6% |
| FF USD | 2,7% |
| FF DL | 0,6% |
| Bonos en pesos (Badlar) | 1,4% |
| ON Pesos Badlar | 6,6% |
| ON ARS Tasa Fija | 0,7% |
| Letras Provinciales Badlar | 13,9% |
| Lebac | 9,7% |
| Bonos Ajustables por CER | 0,0% |
| FCI MM | 0,0% |
| CC - Creditos - Cuentas a pagar | -2,1% |
| FF | 2,6% |
| **Total general** | **100,0%** |




Por simplicidad, no se ha incluido en el gráfico la cobertura en Rofex.

# Principales 25 tenencias

| Instrumento | Ponderación |
|---|---|
| Futuros en Cartera | 44,9% |
| DICA - Bonos Discount u$s vto. 31-12-2033 | 13,6% |
| AA37 - Bono de la Nacion Argentina USD 7,625% vto 18-04-37 | 10,2% |
| PMY24 - Bono Provincia de Mendoza 8,375 % vto 19-05-24 | 7,0% |
| I19L7 - LEBAC INTERNA vto 19-07-17 | 6,8% |
| CO26 - Bono Cordoba USD 7,125% vto 27-10-26 | 4,5% |
| PMJ21 - Titulo de Deuda Mendoza Clase 1 vto 09-06-21 | 4,2% |
| ON Genneia Clase 20 vto 20-01-22 | 3,9% |
| PBM24 - Bono Provinicia de Buenos Aires en USD - vto. 16-03-24 | 3,5% |
| PUO19 - Bono del Chubut Clase 1 vto 21-10-19 | 3,3% |
| ON Banco Macro Clase A vto 04-11-26 | 3,1% |
| ON Los Grobo Clase 7 vto 09-05-19 | 3,0% |
| I16G7 - LEBAC INTERNA vto 16-08-17 | 2,9% |
| BUG17 - Letra Chubut Serie 29 Clase 2 vto 22-08-17 | 2,9% |
| BAF18 - Letra Municipalidad de Cordoba Serie 25 vto 19-02-18 | 2,8% |
| BDC19 - Letra CABA Clase 4 USD 3,98% vto 17-05-2019 | 2,6% |
| BP21 - BONO PROV DE BS AS T10.875% VTO 26/01/21 | 2,2% |
| ON GENNEIA CLASE 14 - VTO. 08-10-18 | 1,9% |
| BGM18 - Letra Provincia de Rio Negro Serie 1 Clase 3 vto 02-03-18 | 1,8% |
| ERD17 - Letra de Entre Rios Clase 1 Serie 1 vto 21-12-17 | 1,8% |
| ON GEMSA 7 vto 18-02-19 | 1,6% |
| FF Vicentin Exportaciones 7 Clase C vto 26-05-19 | 1,5% |
| PMG18 - Bonos de Consolidación de Deudas 2015 | 1,4% |
| ON Agrofina Clase 5 vto 18-02-19 | 1,3% |
| FF Vicentin Exportaciones 7 Clase B vto 26-04-19 | 1,2% |

Cohen™

# Cohen Cobertura

## View de Mercado

❑ El Cohen Cobertura tiene como objetivo ofrecer una cobertura mínima ante variaciones en el tipo de cambio del 75% entre instrumentos *dollar-linked,* bonos en dólares y futuros en Rofex.

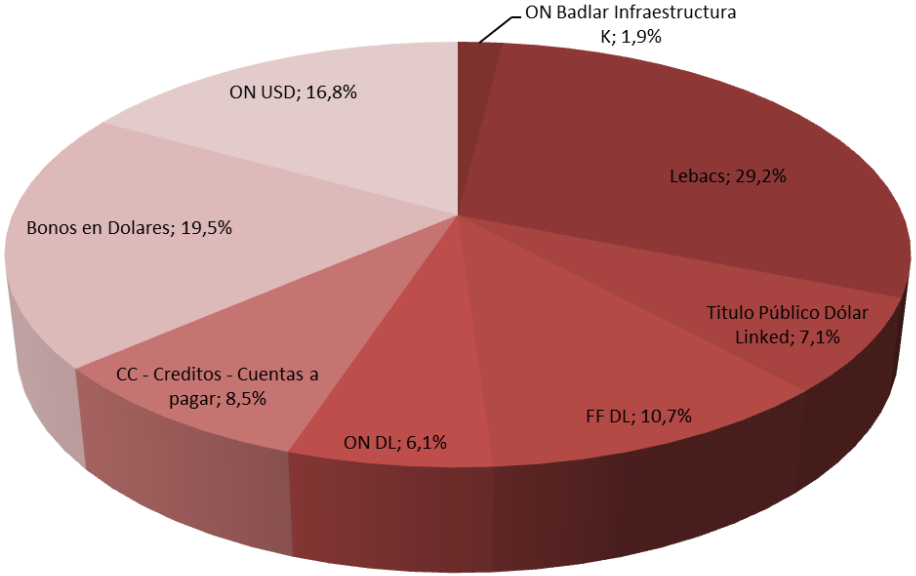
❑ Actualmente, la cobertura en bonos soberanos y subsoberanos en dólares es del 20%, mientras que en bonos *dollar-linked,* del 7% (tanto provinciales como soberanos).

❑Por otra parte, la posición en instrumentos corporativos (tanto *hard-dollar* como *dollar-linked*) es del 34%.

❑ El fondo posee LEBACS (29%) parte de las cuales se encuentran cubiertas con posiciones *long* en Rofex.

| Cartera Cobertura | | |
|---|---|---|
| PN Total | $ | 135.133.693 |
| Duration (días) | | 686 |
| Duration (años) | | 1,88 |

| Tipo de Instrumento | Ponderación | |
|---|---|---|
| Futuro | -25,73% | |
| Bonos en Dolares | 19,5% | |
| DLR082017 | 25,73% | |
| DLR052017 | 0,00% | |
| DL Soberano | 0,0% | |
| DL Provincial | 7,1% | 86,17% |
| FF DL | 10,7% | |
| ON USD | 16,8% | |
| ON DL | 6,1% | |
| Cta Cte USD | 0,2% | |
| ON ARS Variable | 1,9% | |
| Lebacs | 29,2% | |
| CC - Creditos - Cuentas a pagar | 8,5% | |
| FCI MM | 0,0% | |
| **Total general** | **100,00%** | |

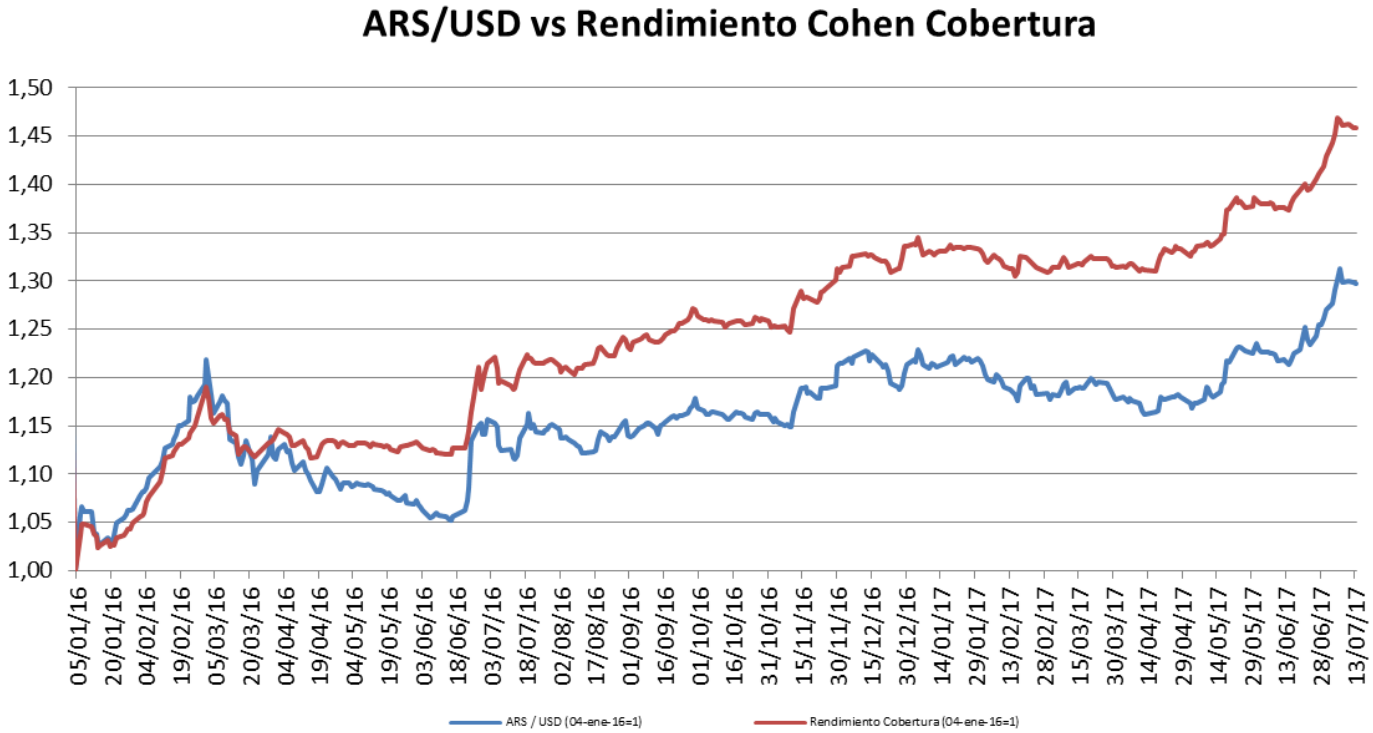



Por simplicidad, no se ha incluido en el gráfico la cobertura en Rofex.

# Principales 15 tenencias

| Instrumento | Ponderación |
|---|---|
| I19L7 - LEBAC INTERNA vto 19-07-17 | 27,9% |
| DLR082017 - Futuro Dolar BCRA 3500 vto 31-08-17 | 25,7% |
| ON Genneia Clase 20 vto 20-01-22 | 9,1% |
| BP21 - BONO PROV DE BS AS T10.875% VTO 26/01/21 | 7,5% |
| FF Vicentin Exportaciones 6 Clase A vto 26-11-17 | 6,3% |
| BDC19 - Letra CABA Clase 4 USD 3,98% vto 17-05-2019 | 5,0% |
| PBM24 - Bono Provinicia de Buenos Aires en USD - vto. 16-03-24 | 4,4% |
| ON Banco Macro Clase A vto 04-11-26 | 3,8% |
| ON Cresud Serie 11 Clase 22 vto 12-08-19 | 3,6% |
| DICA - Bonos Discount u$s vto. 31-12-2033 | 2,9% |
| FF Vicentin Exportaciones 5 Clase C vto 26-10-18 | 2,7% |
| PBF23 - Bono Prov Buenos Aires USD 6,5% vto 15-02-23 | 2,6% |
| ON Genneia Clase 17 vto. 10-08-17 | 2,5% |
| AY24 - Bono de la Nacion Arg. u$s 8.75% BONAR24 vto. 07-05-24 | 2,2% |
| ON Electronic System Clase 2 vto 15-05-20 | 2,0% |
| PUO19 - Bono del Chubut Clase 1 vto 21-10-19 | 1,7% |
| FF Galileo Rental Oil & Gas 8 vto 26-11-19 | 1,4% |
| ON Celulosa Clase 10 vto 05-12-19 | 1,3% |
| I16G7 - LEBAC INTERNA vto 16-08-17 | 1,2% |
| NRC4V - VCP INTESAR CLASE IV VTO 26/09/17 | 1,1% |
| ON Agrofina Clase 2 vto 11-08-2017 | 0,8% |
| ON Medanito Clase 10 vto 22-12-19 | 0,6% |
| BAO17 - CORDOBA SI vto 16-10-17 | 0,4% |
| FF Galileo Rental Oil & Gas 2 vto 25-10-17 | 0,2% |
| FF Galileo Rental Oil & Gas 1 vto 25-07-17 | 0,0% |

- El Tipo de Cambio Nominal se devaluó desde $13,0692 (Enero de 2016) a $16,9517 el 13/07/2017. Es decir un 29,71% de punta a punta.
- El Cohen Cobertura rindió en este lapso 45,87%.


ARS/USD vs Rendimiento Cohen Cobertura
1,50
1,45
1,40
1,35
1,30
1,25
1,20
1,15
1,10
1,05
1,00
05/01/16
20/01/16
04/02/16
19/02/16
05/03/16
20/03/16
04/04/16
19/04/16
04/05/16
19/05/16
03/06/16
18/06/16
03/07/16
18/07/16
02/08/16
17/08/16
01/09/16
16/09/16
01/10/16
16/10/16
31/10/16
15/11/16
30/11/16
15/12/16
30/12/16
14/01/17
29/01/17
13/02/17
28/02/17
15/03/17
30/03/17
14/04/17
29/04/17
14/05/17
29/05/17
13/06/17
28/06/17
13/07/17
ARS / USD (04-ene-16=1)
Rendimiento Cobertura (04-ene-16=1)

Cohen™

# Actualidad de Mercado

**Bonos Dólar Link - Sector Publico**

| Bono | Descripción | Precio en BCBA (1) | | TIR | Interés Corrido | DM | Vencimiento | Emisión (millones) | Renta Anual | Valor Residual | Paridad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | En Pesos | En U$S (TCN) | | | | | | | | |
| AS17 | BONAD 2017 - Vto. Septiembre | 1685 | USD 100,01 | 2,12% | 0,25 | 0,18 | 21-sep-17 | 1.500,0 | Tasa fija.=0,75% | 100,00 | 99,76 |
| AM18 | BONAD 2018 | 1680 | USD 99,71 | 4,14% | 0,81 | 0,65 | 18-mar-18 | 1.172,4 | Tasa fija.=2,40% | 100,00 | 98,91 |
| PUO19 | CHUBUT CL 1 Vto. 2019 | 1060 | USD 62,17 | 5,50% | 0,61 | 1,09 | 21-oct-19 | 220,0 | Tasa fija.=4,00% | 62,50 | 98,51 |
| PUM21 | CHUBUT CL 2 Vto. 2021 | 1563 | USD 91,67 | 5,99% | 0,22 | 1,83 | 31-mar-21 | 88,9 | Tasa fija.=4,50% | 93,75 | 97,55 |
| BDC18 | Ciudad Bs As en ARS/US$ 2018 | 850 | USD 49,85 | 8,38% | 0,69 | 0,39 | 15-mar-18 | 100,0 | Tasa fija.=3,98% | 50,00 | 98,36 |
| BDC19 | Ciudad Bs As en ARS/US$ 2019 | 1121 | USD 65,75 | 6,07% | 0,46 | 1,03 | 17-may-19 | 327,0 | Tasa fija.=3,98% | 66,66 | 97,96 |
| BD2C9 | Ciudad Bs As en ARS/US$ 2019 | 1370 | USD 80,35 | 4,77% | 0,13 | 1,37 | 20-dic-19 | 113,2 | Tasa fija.=1,95% | 83,33 | 96,27 |
| BDC20 | Ciudad Bs As Cl.6 Vto 2020 | 1645 | USD 96,48 | 5,74% | 1,08 | 1,20 | 28-ene-20 | 146,8 | Tasa fija.=1,95% | 116,67 | 81,94 |
| C017 | BONCOR 2017 | 99 | USD 5,81 | -30,14% | 0,04 | 0,23 | 07-dic-17 | 139,8 | Tasa fija.=12,00% | 4,17 | 138,39 |
| PMO18 | MENDOZA Cl. 2 Vto. 2018 | 594 | USD 34,84 | 5,79% | 0,21 | 0,39 | 30-oct-18 | 55,4 | Tasa fija.=2,75% | 35,28 | 98,16 |
| PMD18 | MENDOZA Cl. 3 Vto. 2018 | 560 | USD 32,84 | 13,09% | 0,08 | 0,51 | 18-dic-18 | 69,9 | Tasa fija.=2,75% | 35,28 | 92,88 |
| NDG21 | NEUQUEN S.2 Vto. 2018 | 676 | USD 39,65 | 5,97% | 0,35 | 0,63 | 11-oct-18 | 198,6 | Tasa fija.=3,90% | 40,15 | 97,90 |

(1) Tanto para determinar Precios en U$S como TIR consideramos como TCN al cierre del MULC para bonos soberanos y el TCN billete Banco Nacion Vendedor para bonos subsoberanos.

Fuente: Cohen SA en base a precios de BCBA.

**Bonos Soberanos en Dólares**

| Bono | Descripción | Precio en BCBA (1) En Pesos | Precio en BCBA (1) En Dólares | TNA | TIR | Interés Corrido | DM | Vencimiento | Emisión (millones) | Renta Anual | Paridad | Ley | Interés Corriente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AN18 | BONAR 2018 | 1.840,0 | USD 108,54 | 2,98% | 3,01% | 1,25 | 1,28 | 29-nov-18 | 3.373 | Tasa fija.=9.00% | 107,20 | Argentina | 8,39% |
| AO20 | BONAR 2020 | 1.932,0 | USD 113,97 | 4,15% | 4,19% | 2,24 | 2,81 | 08-oct-20 | 669 | Tasa fija.=8.00% | 111,47 | Argentina | 7,16% |
| AY24 | BONAR 2024 | 1.973,0 | USD 116,39 | 4,88% | 4,94% | 1,75 | 3,62 | 07-may-24 | 7.447 | Tasa Fija=8.75% | 114,39 | Argentina | 7,63% |
| AA25 | BONAR 2025 | 1.739,0 | USD 102,59 | 5,41% | 5,48% | 1,45 | 5,54 | 18-abr-25 | 888 | Tasa fija= 5,75% | 101,12 | Argentina | 5,69% |
| DICA | DISCOUNT U$S Ley Argentina | 2.626,0 | USD 154,91 | 6,96% | 7,08% | 0,61 | 7,52 | 31-dic-33 | 4.400 | Tasa fija=8.28% | 109,82 | Argentina | 7,52% |
| AA37 | BONAR 2037 | 1.773,5 | USD 104,62 | 7,35% | 7,48% | 1,93 | 10,01 | 18-abr-37 | 872 | Tasa fija= 7,625% | 102,64 | Argentina | 7,43% |
| PARA | PAR U$S Ley Argentina | 1.120,0 | USD 66,07 | 7,49% | 7,63% | 0,76 | 11,16 | 31-dic-38 | 1.231 | Tasa fija=2.50% | 65,57 | Argentina | 3,83% |
| A2E2 | REP ARG 2022 | 1.790,0 | USD 105,59 | 4,92% | 4,98% | 2,70 | 3,86 | 26-ene-22 | 3.250 | Tasa fija.=5.625% | 102,81 | New York | 5,47% |
| A2E7 | REP ARG 2027 | 1.815,0 | USD 107,07 | 6,32% | 6,42% | 3,30 | 6,76 | 26-ene-27 | 3.750 | Tasa fija.=6.875% | 103,64 | New York | 6,63% |
| DICY | DISCOUNT U$S Ley NY | 2.630,0 | USD 155,15 | 6,97% | 7,09% | 0,61 | 7,52 | 31-dic-33 | 3.058 | Tasa fija=8.28% | 109,98 | New York | 7,51% |
| PARY | PAR U$S Ley NY | 1.124,0 | USD 66,31 | 7,45% | 7,59% | 0,76 | 11,18 | 31-dic-38 | 5.313 | Tasa fija=2.50% | 65,81 | New York | 3,81% |
| AA19 | B.INT.Rep.Arg. U$S Ley NY 2019 | 1.760,0 | USD 103,82 | 3,12% | 3,15% | 1,51 | 1,65 | 22-abr-19 | 2.750 | Tasa fija=6,25% | 102,28 | New York | 6,11% |
| AA21 | B.INT.Rep.Arg. U$S Ley NY 2021 | 1.845,0 | USD 108,84 | 4,64% | 4,70% | 1,66 | 3,27 | 22-abr-21 | 4.500 | Tasa fija= 6.875% | 107,06 | New York | 6,41% |
| AA26 | B.INT.Rep.Arg. U$S Ley NY 2026 | 1.848,0 | USD 109,02 | 6,26% | 6,36% | 1,81 | 6,37 | 22-abr-26 | 6.500 | Tasa fija= 7,5% | 107,07 | New York | 7,00% |
| AL28 | B.INT.Rep.Arg. U$S Ley NY 2028 | | USD 100,86 | 6,50% | 6,61% | 0,24 | 7,71 | 06-jul-28 | 1.000 | Tasa fija= 6,625% | 100,62 | New York | 6,58% |
| AL36 | B.INT.Rep.Arg. U$S Ley NY 2036 | 1.690,0 | USD 99,69 | 7,07% | 7,19% | 0,26 | 10,32 | 06-jul-36 | 1.750 | Tasa fija= 7,125% | 99,44 | New York | 7,17% |
| AA46 | B.INT.Rep.Arg. U$S Ley NY 2046 | 1.780,0 | USD 105,00 | 7,29% | 7,42% | 1,84 | 11,68 | 22-abr-46 | 2.750 | Tasa fija= 7,625% | 103,10 | New York | 7,39% |

Fuente: Bloomberg.

**Bonos en Pesos + CER**

| Bono | Descripción | Precio en BCBA | TNA | Interés Corrido | DM | Vencimiento | Emisión (millones) | Renta Anual | Valor Residual |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PR13 | Bocon Cons. 6° 2% | 396,38 | 4,44% | 0,09 | 3,02 | 15-mar-24 | 1.933 | Tasa fija=2.00 | 66,80 |
| NF18 | BOGAR | 54,30 | 4,66% | 0,04 | 0,29 | 04-feb-18 | 19.619 | Tasa fija=2.00 | 7,02 |
| TC20 | BONCER 2020 2,25% | 112,06 | 4,12% | 0,59 | 2,64 | 28-abr-20 | 11.565 | Tasa fija=2.25% | 100,00 |
| TC21 | BONCER 2021 2,5% | 118,87 | 4,11% | 1,53 | 3,71 | 22-jul-21 | 8.229 | Tasa fija=2.5% | 100,00 |
| DICP | B. DISC $ Ley Arg. | 769,40 | 4,22% | 2,06 | 8,59 | 31-dic-33 | 10.563 | Tasa fija=5.83% | 70,36 |
| PARP | B. PAR $ Ley Arg. | 366,39 | 4,45% | 1,88 | 15,15 | 31-dic-38 | 2.861 | Tasa fija=1.18% | 52,89 |
| CUAP | CUASIPAR en $ | 574,92 | 4,86% | 1,28 | 15,02 | 31-dic-45 | 23.668 | Tasa fija=3.31% | 99,01 |

**Bonos en Pesos a Tasa Variable (BADLAR o Tasa Politica Monetaria)**

| Bono | Descripción | Precio en BCBA | TNA | Interés Corrido | DM | Vencimiento | Emisión (millones) | Renta Anual | Valor Residual | Paridad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AO17 | BONAR 2017 $ BADLAR + 300 pbs | 100,25 | 26,80% | 0,57 | 0,18 | 09-oct-17 | 8.320 | 23,01% | 100,00 | 99,68 |
| AMX8 | BONAR 2018 $ BADLAR + 275 pbs | 102,02 | 26,72% | 2,97 | 0,09 | 01-mar-18 | 5.983 | 22,66% | 100,00 | 99,08 |
| AMX9 | BONAR 2019 $ BADLAR + 250 pbs | 101,13 | 25,46% | 2,27 | 0,11 | 11-mar-19 | 23.103 | 22,45% | 100,00 | 98,89 |
| AM20 | BONAR 2020 $ BADLAR + 325 pbs | 102,95 | 25,45% | 3,03 | 0,10 | 01-mar-20 | 6.007 | 23,16% | 100,00 | 99,92 |
| TJ20 | BONTE 2020 Tasa Pol.Monetaria | 104,67 | 27,41% | 2,01 | 0,16 | 21-jun-20 | 75.000 | 26,25% | 100,00 | 102,60 |
| PR15 | Bocon Cons. 8° | 160,26 | 26,22% | 0,81 | #N/A N/A | 03-mar-20 | 6.009 | 19,75% | 100,00 | 158,96 |

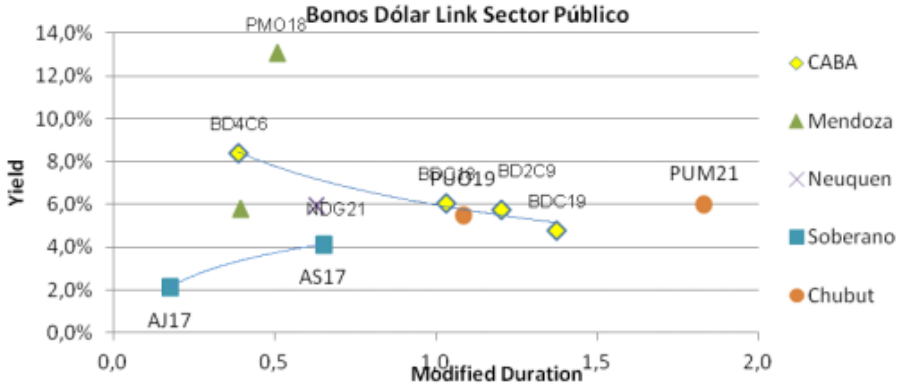
**Bonos en Pesos a Tasa Fija**

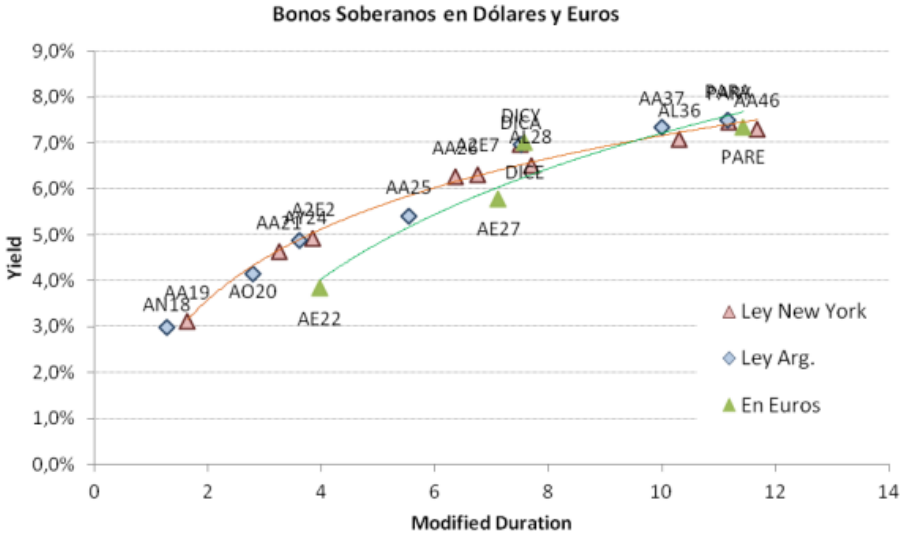
| Bono | Descripción | Precio en BCBA | TNA | Interés Corrido | DM | Vencimiento | Emisión (millones) | Renta Anual | Valor Residual | Paridad |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TM18 | BONTE MAR-2018 22,75% | 108,39 | 22,68% | 8,47 | 0,52 | 05-mar-18 | 15.211 | Tasa Fija= 22.75% | 100,00 | 99,93 |
| TS18 | BONTE SEP-2018 21,20% | 106,81 | 21,34% | 7,07 | 0,93 | 19-sep-18 | 13.428 | Tasa Fija= 21.20% | 100,00 | 99,76 |
| TO21 | BONTE OCT-2021 18,20% | 110,61 | 16,39% | 5,36 | 2,77 | 03-oct-21 | 50.000 | Tasa Fija= 18.20% | 100,00 | 104,98 |
| TO23 | BONTE OCT-2023 16,00% | 109,39 | 14,66% | 4,09 | 3,80 | 17-oct-23 | 22.767 | Tasa Fija= 16.00% | 100,00 | 105,10 |
| TO26 | BONTE OCT-2026 15,50% | 116,51 | 13,11% | 3,96 | 4,93 | 17-oct-26 | 53.620 | Tasa Fija= 15.50% | 100,00 | 112,07 |

**LEBAC (última licitación mensual)**

| Bono | Fecha de Liquidación | Fecha de Vencimiento | TNA | TIR | DM | Días | Licitación Anterior | Spread TNA (p.b.a.) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Lebac 28 dias | 21-jun-17 | 19-jul-17 | 25,50% | 28,73% | 0,08 | 28 | 25,50% | 0 |
| Lebac 56 dias | 21-jun-17 | 16-ago-17 | 25,25% | 28,11% | 0,15 | 56 | 25,25% | 0 |
| Lebac 91 dias | 21-jun-17 | 20-sep-17 | 24,75% | 27,15% | 0,25 | 91 | 24,69% | 6 |
| Lebac 147 dias | 21-jun-17 | 15-nov-17 | 24,35% | 26,15% | 0,40 | 147 | 23,00% | 135 |
| Lebac 210 dias | 21-jun-17 | 17-ene-18 | 24,00% | 25,21% | 0,58 | 210 | 23,00% | 100 |
| Lebac 273 dias | 21-jun-17 | 21-mar-18 | 23,75% | 24,43% | 0,75 | 273 | 23,00% | 75 |

Fuente: Bloomberg


Bonos Dólar Link Sector Público
PMO18
BD4C6
PUO19
BD2C9
BDC19
PUM21
MDG21
AS17
AJ17
14,0%
12,0%
10,0%
8,0%
6,0%
4,0%
2,0%
0,0%
Yield
0,0
0,5
1,0
1,5
2,0
Modified Duration
CABA
Mendoza
Neuquen
Soberano
Chubut


Bonos Soberanos en Dólares y Euros
9,0%
8,0%
7,0%
6,0%
5,0%
4,0%
3,0%
2,0%
1,0%
0,0%
Yield
0
2
4
6
8
10
12
14
Modified Duration
AA37
AL36
AA46
PARE
AL28
AA25
AE27
AA19
AO20
AE22
AN18
Ley New York
Ley Arg.
En Euros

Precio de Futuro de Dólar Operados en ROFEX — Dólar Cierre 16,85 — 16,98

| Vencimiento | Open Interest | Garantias Exigidas | Operaciones del Dia | | | | 14-jul | | 7-jul | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Mínimo | Máximo | Ultimo | Volumen | Precio de Ajuste | Tasa Implicita | Precio de Ajuste | Tasa Implicita | Variación |
| jul/2017 | 865.135 | 1520 | 17,04 | 17,13 | 17,06 | 169.940 | 17,065 | 31,29% | 17,26 | 28,24% | -1,1% |
| ago/2017 | 544.861 | 1575 | 17,348 | 17,41 | 17,386 | 77.999 | 17,386 | 26,89% | 17,545 | 24,26% | -0,9% |
| sep/2017 | 311.492 | 1630 | 17,648 | 17,71 | 17,681 | 40.292 | 17,681 | 25,63% | 17,82 | 23,34% | -0,8% |
| oct/2017 | 185.241 | 1690 | 17,951 | 18,035 | 17,995 | 38.194 | 18 | 24,74% | 18,12 | 22,69% | -0,7% |
| nov/2017 | 187.019 | 1750 | 18,255 | 18,335 | 18,31 | 38.415 | 18,3 | 24,21% | 18,32 | 20,91% | -0,1% |
| dic/2017 | 197.888 | 1810 | 18,52 | 18,61 | 18,58 | 13.650 | 18,58 | 23,66% | 18,6 | 20,93% | -0,1% |
| ene/2018 | 113.699 | 1875 | 18,85 | 18,88 | 18,88 | 6.000 | 18,88 | 22,94% | 18,85 | 20,12% | 0,2% |
| feb/2018 | 92.247 | 1940 | 19,09 | 19,095 | 19,09 | 6.000 | 19,13 | 22,42% | 19,05 | 19,47% | 0,4% |
| mar/2018 | 30.301 | 2005 | 19,502 | 19,502 | 19,502 | 10.000 | 19,38 | 21,79% | 19,3 | 19,21% | 0,4% |

| Total Open Interest | 2.527.883 |
|---|---|


Cohen™